

# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

## Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezü aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**VIG Opportunity Developed Market Equity Fund**  
**2025. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
<b>I.Értékpapírok</b>	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B)Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	71 317 662	67 067 295
<b>I. Követelések</b>	348 503	98 284
1.Követelések	348 503	98 284
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
<b>II. Értékpapírok</b>	68 792 491	64 073 885
1. Értékpapírok	55 490 546	56 970 996
2. Értékpapírok értékelési különbözete	13 301 945	7 102 889
a.) kamatokból, osztalékokból	16 055	25 455
b.) egyéb	13 285 890	7 077 434
<b>III. Pénzeszközök</b>	2 176 668	2 895 126
1. Pénzeszközök	2 176 668	2 895 126
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-395 851	-44 853
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>70 921 811</b>	<b>67 022 442</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	70 728 329	66 742 851
<b>I.Indulótőke</b>	19 170 719	18 219 300
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 273 661	24 041 303
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 102 942	5 822 003
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	51 557 610	48 523 551
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	23 592 073	20 191 854
2. Értékelési különbözet tartaléka	12 906 108	7 058 036
3. Előző év(ek) eredménye	11 353 736	15 059 430
4. Üzleti év eredménye	3 705 693	6 214 231
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	179 145	264 596
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	0	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	179 145	264 596
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	14 337	14 995
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>70 921 811</b>	<b>67 022 442</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Opportunity Developed Market Equity Fund 2025. év

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 291 112	12 109 074
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 046 881	5 127 590
III. Egyéb bevételek	28 629	3 897
IV. Működési költségek	543 500	736 190
V. Egyéb ráfordítások	23 667	34 960
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>3 705 693</b>	<b>6 214 231</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2025. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A Monéta Nemzetközi Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.132-1/99 sz. számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.132-2/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-81.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-622/2022. sz. határozata alapján (2022. november 09.) az Alap neve megváltozott VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-721/2025. sz. határozata alapján (2025. november 06.) az Alap neve megváltozott: VIG Opportunity Developed Market Equity Fund.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992).

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap az MNB 644-536/917-55/1999 számú határozata alapján jogosult külföldi vállalkozás által kibocsátott részvények vételére és eladására, azaz a keletkezett devizaérték külföldön történő felhasználására.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.vigam.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)  
az Alapkezelő elnök- vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért, és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Lencsés András  
Regisztrációs száma: 183692  
Anyja neve: Szalai Erzsébet  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: KPMG Hungária Kft.  
1134 Budapest, Váci út 31.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063183  
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Fébó László  
Kamarai tagsági szám: 006702

## Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken és részvényeken keresztül. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az Alap benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A likviditás biztosítása érdekében az Alap hazai és nemzetközi kötvényeket is vásárolhat, betét és repó ügyleteket köthet, valamint a devizakockázat fedezésére származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett.

## Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbséget tartálékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## II. Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Osztalékból származó követelés	897	2 140	1 243	139%
Forg.kapcs.követelés	73 045	54 760	-18 285	-25%
Származékos ügyletekből származó követelés	274 561	41 384	-233 177	-85%
<b>Összesen:</b>	<b>348 503</b>	<b>98 284</b>	<b>-250 219</b>	<b>-72%</b>

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	55 490 546	56 970 996	1 480 450	3%
Értékkülönbszet kamatokból	16 055	25 455	9 400	0%
Értékkülönbszet egyéb piaci értékítéletből	13 285 890	7 077 434	-6 208 456	-47%
<b>Összesen:</b>	<b>68 792 491</b>	<b>64 073 885</b>	<b>-4 718 606</b>	<b>-7%</b>

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékkülönbszetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékkülönbszet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbszetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbszet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2025. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
EUR	162 550	401 505	238 955	147%
GBP	705	1 210	505	72%
HUF	196 521	257 365	60 844	31%
JPY	1 396	1 390	-6	0%
CHF	457	19	-438	-96%
USD	1 815 039	2 233 557	418 518	23%
CZK	0	80	80	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>2 176 668</b>	<b>2 895 126</b>	<b>718 458</b>	<b>33%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás az üzleti év végén nem volt.

## D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek, Az Alapnak fordulónapon volt nyitott határidős ügylete, mely a mérleg **D)** során szerepel:

					adatok eFt-ban
ügylet	kötésnap	kötésÁr	lejárat	árfolyam	<b>beértékelés</b>
Deviza határidő Vétel	2025.08.12	16,633	2026.07.17	16,18	-271
Futures Vétel	2025.12.10	51 075,00	2026.03.12	50 575,00	0
Futures Vétel	2025.12.11	6 929,533333	2026.03.20	6 892,50	0
Futures Vétel	2025.12.15	5 789,364341	2026.03.20	5 841,00	0
Futures Vétel	2025.12.15	6 924,996835	2026.03.20	6 892,50	0
Deviza határidő Vétel	2025.12.22	16,33991	2026.12.18	16,35	0
<b>Összesen:</b>					<b>-271</b>

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

					adatok eFt-ban
<b>Saját tőke</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>	
<b>Indulótőke:</b>					
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	19 170 719	18 219 300	-951 419	-5%	
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 273 661	24 041 303	2 767 642	13%	
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 102 942	5 822 003	3 719 061	177%	
<b>Tőkenövekmény:</b>					
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbszetéből	23 592 073	20 191 854	-3 400 219	-14%	
értékpapírok értékelési különbözetéből	12 906 108	7 058 036	-5 848 072	-45%	
előző évek eredményből	11 353 736	15 059 430	3 705 694	33%	
üzleti év eredményéből	3 705 693	6 214 231	2 508 538	68%	
<b>Összesen:</b>	<b>70 728 329</b>	<b>66 742 851</b>	<b>-3 985 478</b>	<b>-6%</b>	

## F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére az üzleti évben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
VIG Bef.Alapkezelő Mo. Zrt. (főforg.jut,alapkez díj)	35 374	32 763	-2 611	-7%
Concorde (trailer fee)	4	52	48	1200%
Forg.kapcs.kötelezettség	3 669	29 038	25 369	691%
Ügyletekből származó kötelezettség	46 960	95 090	48 130	102%
KPMG (könyvvizsgálói díj)	2 752	3 670	918	0%
Unicredit trailer fee	1 005	966	-39	-4%
Alfa Mo.Ált.Bizt.Zrt (trailer fee)	11 354	10 178	-1 176	-10%
MBH trailer fee	555	849	294	53%
OTP (trailer fee)	65	108	43	0%
Erste trailer fee	3 367	2 988	-379	-11%
Union (fennt.jutalék)	74 031	88 808	14 777	0%
Equilor trailer fee	0	25	25	100%
WVP Fund (forg.jut.)	0	52	52	200%
Raiffeisen (trailer fee)	9	9	0	300%
<b>Összen:</b>	<b>179 145</b>	<b>264 596</b>	<b>85 451</b>	<b>48%</b>

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	1 223	734	-489	-40%
Különadó	7 569	8 249	680	9%
Jutalékok	246	238	-8	-3%
Felügyeleti díj	5 299	5 774	475	9%
<b>Összesen:</b>	<b>14 337</b>	<b>14 995</b>	<b>658</b>	<b>5%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 67 022 442 e Ft volt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye: 6 214 231 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	37 378	45 603	8 225	22%
Részvények, bef.jegyek árfolyamnyeresége	885 732	7 953 814	7 068 082	798%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	1 710 539	524 422	-1 186 117	0%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	2 283 777	3 383 311	1 099 534	48%
Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség	204 472	0	-204 472	0%
Részvények után kapott osztalékok	169 214	201 924	32 710	19%
<b>Összesen:</b>	<b>5 291 112</b>	<b>12 109 074</b>	<b>6 817 962</b>	<b>129%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények, bej.jegyek árfolyamvesztesége	340 978	1 037 392	696 414	204%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	110 955	2 438 881	2 327 926	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	584 656	1 252 836	668 180	114%
Opciók díjak	7 581	7 561	-20	0%
Devizaárf. változással kapcsolatos veszteség	0	389 696	389 696	0%
Fizetendő kamatok	2 711	1 224	-1 487	-55%
<b>Összesen:</b>	<b>1 046 881</b>	<b>5 127 590</b>	<b>4 080 709</b>	<b>390%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi realizált eredménye 2025-ben összesítve **2 130 475 eFt** nyereség volt.

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	3 200 215	674 501
Opciók ügyletek	835	2 821
Futures zárás	182 261	575 514
<b>Összesen:</b>	<b>3 383 311</b>	<b>1 252 836</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	195 517	240 612	45 095	23%
Letétkezelői díj	20 462	26 585	6 123	30%
Könyvvizsgálói díj	6 115	7 802	1 687	28%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	249 049	368 447	119 398	48%
Index használati díj	1 609	2 154	545	34%
Felügyeleti díj	16 584	22 029	5 445	33%
Bankköltség	608	510	-98	-16%
Ügynöki jutalékok	18 981	21 237	2 256	12%
Vezető forgalmazói díjak	23 665	31 479	7 814	33%
Tranzakciós díj	799	1 102	303	0%
Megbízási díj	10 111	14 234	4 123	41%
<b>Összesen:</b>	<b>543 500</b>	<b>736 190</b>	<b>192 690</b>	<b>35%</b>

2025-ben az alap összesen 3 897 eFt kapott kártérítést mutatott ki az egyéb bevételei és 31 450 eFt különadót, valamint 3 510 eFt fizetett késedelmi kamatot az egyéb ráfordításai között.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2025. 12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfólió jelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfólió jelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az Alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásából adódó eredményt mutatjuk be.

Budapest, 2026. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Opportunity Developed Market Equity Fund**  
**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	3 705 693	6 214 231
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-25 335 453	-1 230 244
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-62 933	85 451
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	5 817	658
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-21 686 876</b>	<b>5 070 096</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	6 270 396	2 767 642
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	15 810 181	-7 119 280
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>22 080 577</b>	<b>-4 351 638</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>393 701</b>	<b>718 458</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési Különbözet	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Amundi MSCI World II UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF	1 997	2 665 560 010	2 893 860 688	228 300 678		228 300 678
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	272 200	1 447 747 980	2 483 499 225	1 035 751 245		1 035 751 245
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	391 840	5 290 895 761	5 757 826 992	466 931 231		466 931 231
Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF	22 334	1 344 497 536	1 479 089 094	134 591 558		134 591 558
Invesco MSCI World UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco MSCI World UCITS ETF	132 901	5 485 089 665	6 137 035 143	651 945 478		651 945 478
Invesco S&P 500 UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF	655 800	2 752 630 049	2 961 445 245	208 815 196		208 815 196
iShares Core MSCI World UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares Core MSCI World UCITS ETF	127 285	4 715 455 445	5 480 783 424	765 327 979		765 327 979
iShares MSCI World ETF USD összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI World ETF	52 327	3 039 560 275	3 192 500 798	152 940 523		152 940 523
iShares MSCI World UCITS ETF összesen	befektetési jegy	GBP	iShares MSCI World UCITS ETF	98 010	2 218 688 648	3 045 567 180	826 878 532		826 878 532
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	280	116 858 288	-	-		-
SPDR MSCI World UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	SPDR MSCI World UCITS ETF	566 480	6 976 390 898	8 755 534 534	1 779 143 636		1 779 143 636
XMWO-DB MXWO ETF összesen	befektetési jegy	EUR	XMWO-DB MXWO ETF	59 246	2 274 911 409	2 736 469 830	461 558 421		461 558 421
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Xtrackers MSCI World ex USA UC	182 764	2 322 439 203	2 471 761 672	149 322 469		149 322 469
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	78 650	2 832 058 429	3 079 480 378	247 421 950		247 421 950
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>				<b>2 632 114</b>	<b>43 482 783 596</b>	<b>50 474 854 203</b>	<b>6 992 070 607</b>	-	<b>6 992 070 607</b>
Kimberly-Clark Corp összesen	részvény	USD	Kimberly-Clark Corp	5 000	137 659 283	132 537 175	-	5 122 108	-
Novo Nordisk A/S-B összesen	részvény	EUR	Novo Nordisk A/S	600	95 882 909	101 838 096	-	5 955 187	-
PepsiCo Inc összesen	részvény	USD	PepsiCo Inc	51	144 664 009	141 404 515	-	3 259 494	-
<b>Részvények összesen:</b>				<b>5 651</b>	<b>378 206 201</b>	<b>375 779 786</b>	-	<b>2 426 414</b>	-
US T-BILL 03/12/26 összesen	diszkont papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	40 540 000	13 110 006 403	13 223 251 120	113 244 717	25 455 205	87 789 511
<b>Diszkont papírok összesen:</b>				<b>40 540 000</b>	<b>13 110 006 403</b>	<b>13 223 251 120</b>	<b>113 244 717</b>	<b>25 455 205</b>	<b>87 789 511</b>
<b>Összesen:</b>				<b>43 177 765</b>	<b>56 970 996 200</b>	<b>64 073 885 109</b>	<b>7 102 888 909</b>	<b>25 455 205</b>	<b>7 077 433 704</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap, 1111-81
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	66 746 779 735 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	3,47862	1 376 253 549	4 787 458 992 HUF
B	EUR	2,26427	9 214 159	20 863 325 EUR
C	CZK	1,0309	638 956	658 699 CZK
I	HUF	4,08148	13 188 132 976	53 827 114 167 HUF
U	USD	1,07948	228 461	246 619 USD

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				270 620 802	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				28 504 133	10,53%
Bizományosi díj				734 042	0,27%
Egyéb kötelezettség				163 993 116	60,60%
Tranzakciós díj				8 093	0,00%
Könyvvizsgálói díj				4 404 068	1,63%
PSZAF díj				5 774 486	2,13%
Letétkezelői díj				2 257 003	0,83%
Vagyonkezelői díj				56 077 083	20,72%
Sikerdíj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				8 335 162	3,08%
Befektetési jegy visszaváltás				533 616	0,20%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	270 620 802	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 895 125 861	4,32%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Opportunity Részvény Alap - Erste óvadéki USD		USD	790 373,53	259 574 475	0,39%
Opportunity Részvény Alap befszámla - Erste HUF		HUF	257 364 753,00	257 364 753	0,38%
Opportunity Részvény Alap CHF befszámla - Erste		CHF	45,52	18 840	0,00%
Opportunity Részvény Alap EUR befszámla - Erste		EUR	20 399,67	7 862 033	0,01%
Opportunity Részvény Alap GBP befszámla - Erste		GBP	2 742,26	1 210 242	0,00%
Opportunity Részvény Alap JPY befszámla - Erste		JPY	662 906,14	1 389 915	0,00%
Opportunity Részvény Alap USD befszámla - Erste		USD	311 048,80	102 154 647	0,15%
Opportunity - Equilor FU USD		USD	439 377,20	144 300 260	0,22%
Opportunity Részvény Alap - FU OTP USD óvadéki		USD	5 260 118,17	1 727 528 009	2,58%
Opportunity Részvény Alap - FU OTP EUR óvadéki		EUR	1 021 387,91	393 642 901	0,59%
Opportunity Részvény Alap CZK befszámla - Erste		CZK	5 011,70	79 786	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				56 907 544	0,08%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				25 702 210	0,04%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				2 139 739	0,00%
Egyéb követelés				7 649	0,00%

Befektetési jegy jegyzés				29 057 946	0,04%
II/3. Lékötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizan em	Mennyiség	64 073 885 109	95,60%
II/4.1. Állampapírok:				13 223 251 120	19,73%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				13 223 251 120	19,73%
US T-BILL 03/12/26	US912797SB42	USD	40 540 000	13 223 251 120	19,73%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				375 779 786	0,56%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				375 779 786	0,56%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	4 000	132 537 175	0,20%
Novo Nordisk A/S-B	DK0062498333	DKK	6 000	101 838 096	0,15%
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	3 000	141 404 515	0,21%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				50 474 854 203	75,31%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				50 474 854 203	75,31%
Amundi MSCI World II UCITS ETF	FR0010315770	EUR	19 970	2 893 860 688	4,32%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	FR0011550177	USD	272 200	2 483 499 225	3,71%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	USD	391 840	5 757 826 992	8,59%
Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF	IE00B60SX170	USD	22 334	1 479 089 094	2,21%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	USD	132 901	6 137 035 143	9,16%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	USD	655 800	2 961 445 245	4,42%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	USD	127 285	5 480 783 424	8,18%
iShares MSCI World ETF USD	US4642863926	USD	52 327	3 192 500 798	4,76%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	GBP	98 010	3 045 567 180	4,54%
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFY0GT14	USD	556 480	8 755 534 534	13,06%
XMWO-DB MXWO ETF	LU0274208692	EUR	59 246	2 736 469 830	4,08%
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF	IE0006WW1TQ4	USD	182 764	2 471 761 672	3,69%
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	IE00BK1PV551	USD	78 650	3 079 480 378	4,59%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	280		0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	-270 975	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-270 975	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
EURO STOXX 50 Mar26 Vétel			129		0,00%
NIKKEI 225 (CME) Mar26 Vétel			12		0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel			109		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-270 975	0,00%
CZK/HUF 26.07.17 Forward Vétel			600 000	-271 394	0,00%
CZK/HUF 26.12.18 Forward Vétel			60 000	419	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				67 025 647 539	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Opportunity Developed Market Equity Fund**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2025. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámtól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlenen eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

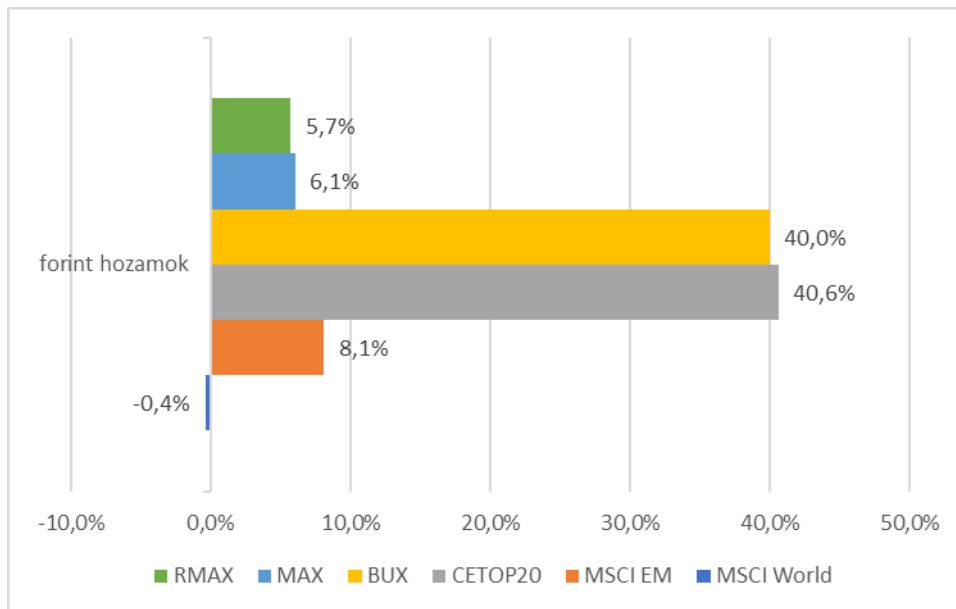
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámtól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és

védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénytőke hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőke piac és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénypiac 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit elsősorban a nagy blue chippek — az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom — húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összevetésben is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken és részvényeken keresztül. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Erste Bank Hungary Zrt látja el.

Az alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 4,79 milliárd forint („HUF-RP” sorozat), 20,86 millió euró („EUR-RP” sorozat), 53,83 milliárd forint („HUF-IP” sorozat), 658,70 ezer CZK („CZKh-RP” sorozat), illetve 246,62 ezer USD („USD-RP” sorozat) volt.

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2026. április 29.